

DAOL Daily Strategy

18 Jan 2024

ฝ่ายวิเคราะห์กลยุทธ์การลงทุนหลักทรัพย์

เบอร์โทรศัพท์ : 02-351-1801

โดย : มงคล พ่วงเกตุรา (ต่อ 5450), พรรณนภา เหมะสุรัตน์ (ต่อ 5451)

SET Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TU	+0.1520	15.00	+0.40	2.74	1296893	1915134
CCET	+0.1032	2.54	+0.12	4.96	617564	157108
KBANK	+0.1000	131.00	+0.50	0.38	120709	1580959
BSRC	+0.0725	9.00	+0.25	2.86	49647	44016
GRAMMY	+0.0665	7.15	+0.95	15.32	166	107
CBG	+0.0600	77.00	+0.75	0.98	32886	251355
ERW	+0.0518	4.84	+0.14	2.98	222790	106678
PRM	+0.0525	5.90	+0.25	4.42	369417	214431
TPAC	+0.0450	18.50	+1.50	8.82	10249	18593
TFMAMA	+0.0300	222.00	+1.00	0.45	27	596
TKN	+0.0220	10.30	+0.20	1.98	299036	307358
RABBIT_P	+0.0216	0.48	+0.01	2.13	32092	1528
ANI	+0.0150	6.30	+0.10	1.61	254816	165083
TGE	+0.0144	4.92	+0.08	1.65	213757	105752
MAJOR	+0.0140	14.50	+0.20	1.40	25992	37647
GGC	+0.0120	9.30	+0.15	1.64	364	333
NATION	+0.0101	0.05	+0.01	25.00	15391	64
ICC	+0.0100	43.75	+0.50	1.16	7	30
KAMART	+0.0090	15.30	+0.10	0.66	49542	74959
AYUD	+0.0075	33.75	+0.25	0.75	4	13
SST	+0.0072	4.84	+0.18	3.86	2	1
III	+0.0070	9.60	+0.10	1.05	29033	27761
HUMAN	+0.0070	10.70	+0.10	0.94	7295	7744
TAN	+0.0060	14.90	+0.30	2.05	4152	6106
PR9	+0.0060	17.10	+0.10	0.59	20123	34346
TFM	+0.0060	6.80	+0.15	2.26	30	20
M_CHAI	+0.0050	63.50	+0.50	0.79	130	818
AQUA	+0.0049	0.35	+0.01	2.94	70900	2408
EE	+0.0046	0.29	+0.02	7.41	37612	1053
SNP	+0.0040	16.20	+0.10	0.62	198	318

SET Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
AOT	-2.0650	61.25	-1.75	-2.78	324347	2006804
SCC	-1.1000	273.00	-11.00	-3.87	63058	1737919
BDMS	-0.9825	27.25	-0.75	-2.68	472286	1292633
ADVANC	-1.0000	213.00	-4.00	-1.84	48036	1028765
CPAXT	-0.8700	29.00	-1.00	-3.33	62940	184348
HMPRO	-0.6480	11.20	-0.60	-5.08	599534	683298
PTTEP	-0.6600	148.00	-2.00	-1.33	158654	2351709
EA	-0.6200	39.75	-2.00	-4.79	209760	843494
PTT	-0.5875	33.50	-0.25	-0.74	833449	2787914
IVL	-0.5060	24.90	-1.10	-4.23	235867	592145
GULF	-0.4850	45.25	-0.50	-1.09	135423	614987
GPSC	-0.4600	46.00	-2.00	-4.17	85733	399371
SCGP	-0.4375	32.25	-1.25	-3.73	296511	949511
AWC	-0.4224	4.02	-0.16	-3.83	553396	224906
OR	-0.3960	18.50	-0.40	-2.12	118540	220293
JTS	-0.3750	75.00	-6.25	-7.69	45495	360508
CPF	-0.3450	18.50	-0.50	-2.63	112143	208716
DITTO	-0.0250	28.00	-0.50	-1.75	20360	57760
WHA	-0.3198	4.56	-0.26	-5.39	2994282	1386887
BEM	-0.3150	7.65	-0.25	-3.16	696043	538178
LH	-0.2940	7.65	-0.30	-3.77	568092	437938
CPN	-0.2775	63.25	-0.75	-1.17	133079	841865
SCB	-0.2800	102.50	-1.00	-0.97	109350	1128888
KTC	-0.2625	42.50	-1.25	-2.86	54126	232298
INTUCH	-0.2600	71.50	-1.00	-1.38	38076	273023
DELTA	-0.2575	82.75	-0.25	-0.30	168084	1393731
CRC	-0.2500	37.75	-0.50	-1.31	95191	358453
BBL	-0.2400	148.00	-1.50	-1.00	123320	1834310
TLI	-0.2350	8.65	-0.25	-2.81	173437	151150
KTB	-0.2300	18.10	-0.20	-1.09	518280	941108

mai Impact Gain	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
TURTLE	+0.8050	7.20	+0.50	7.46	1	1
MGI	+0.3570	22.50	+1.70	8.17	112519	243509
BBIK	+0.1375	85.00	+1.25	1.49	3079	25814
MASTER	+0.1350	62.75	+0.50	0.80	14346	90128
AIRA	+0.1282	1.75	+0.02	1.16	119	20
ARIN	+0.0610	3.42	+0.10	3.01	998	339
NETBAY	+0.0600	23.10	+0.30	1.32	49987	114445
UEC	+0.0580	1.79	+0.10	5.92	270137	46734
SENX	+0.0427	0.51	+0.01	2.00	4347	218
SK	+0.0282	0.84	+0.06	7.69	277586	22125
ALL	+0.0183	0.04	+0.01	33.33	202978	710
SFT	+0.0180	4.04	+0.04	1.00	14	5
BM	+0.0124	2.96	+0.02	0.68	380	112
VL	+0.0120	0.97	+0.01	1.04	100899	9736
SMD	+0.0115	6.65	+0.05	0.76	1949	1280
NTSC	+0.0100	16.40	+0.10	0.61	33	54
GTB	+0.0097	0.69	+0.01	1.47	45	3
UBIS	+0.0087	1.89	+0.03	1.61	70	13
MGT	+0.0082	2.50	+0.02	0.81	2240	567
TVT	+0.0081	0.45	+0.01	2.27	12001	535
BTW	+0.0077	0.32	+0.01	3.23	15481	483
SCL	+0.0050	2.02	+0.02	1.00	421928	88745
KWM	+0.0050	1.56	+0.01	0.65	161789	25822
PHOL	+0.0042	2.72	+0.02	0.74	384	104
THMUI	+0.0035	0.67	+0.01	1.52	352	23

mai Impact Loss	Impact	Trade	Change	%Chg	Volume	Value
NEWS	-1.0729	0.01	-0.01	-50.00	225459	234
WARRIX	-0.3050	5.70	-0.50	-8.06	83549	49406
AUCT	-0.2800	11.70	-0.50	-4.10	19016	22449
KLINIQ	-0.2200	40.50	-1.00	-2.41	18505	75533
AU	-0.2075	9.25	-0.25	-2.63	6381	5977
BE8	-0.2025	28.50	-0.75	-2.56	10876	31201
SPA	-0.1740	12.00	-0.20	-1.64	23554	28421
PRI	-0.1650	21.10	-0.50	-2.31	7056	15022
ZIGA	-0.1500	2.80	-0.20	-6.67	93016	26726
IP	-0.1330	8.95	-0.35	-3.76	4809	4364
SWC	-0.1288	4.92	-0.28	-5.38	226	111
BOL	-0.1245	9.10	-0.15	-1.62	2237	2057
FPI	-0.1232	2.58	-0.08	-3.01	3887	1009
TNP	-0.1134	3.04	-0.14	-4.40	4028	1233
PSTC	-0.0964	0.89	-0.04	-4.30	46978	4236
BROOK	-0.0946	0.54	-0.01	-1.82	248618	13528
ALPHAX	-0.0944	0.61	-0.01	-1.61	133394	8276
XO	-0.0860	24.00	-0.20	-0.83	16554	39640
FSMART	-0.0760	7.00	-0.10	-1.41	6538	4591
MEB	-0.0750	33.00	-0.25	-0.75	2500	8213
UREKA	-0.0740	0.57	-0.04	-6.56	51009	3017
BVG	-0.0736	4.32	-0.16	-3.57	11167	4872
JUBILE	-0.0720	17.10	-0.40	-2.29	621	1070
PROS	-0.0672	1.45	-0.12	-7.64	21441	3125
KCC	-0.0630	4.30	-0.10	-2.27	1277	555
TPCH	-0.0615	6.00	-0.15	-2.44	1789	1085
TITLE	-0.0584	4.50	-0.08	-1.75	10360	4662
PTC	-0.0588	2.02	-0.14	-6.48	20446	4253
HL	-0.0560	10.80	-0.20	-1.82	1921	2068
TMW	-0.0500	49.00	-1.25	-2.49	160	778



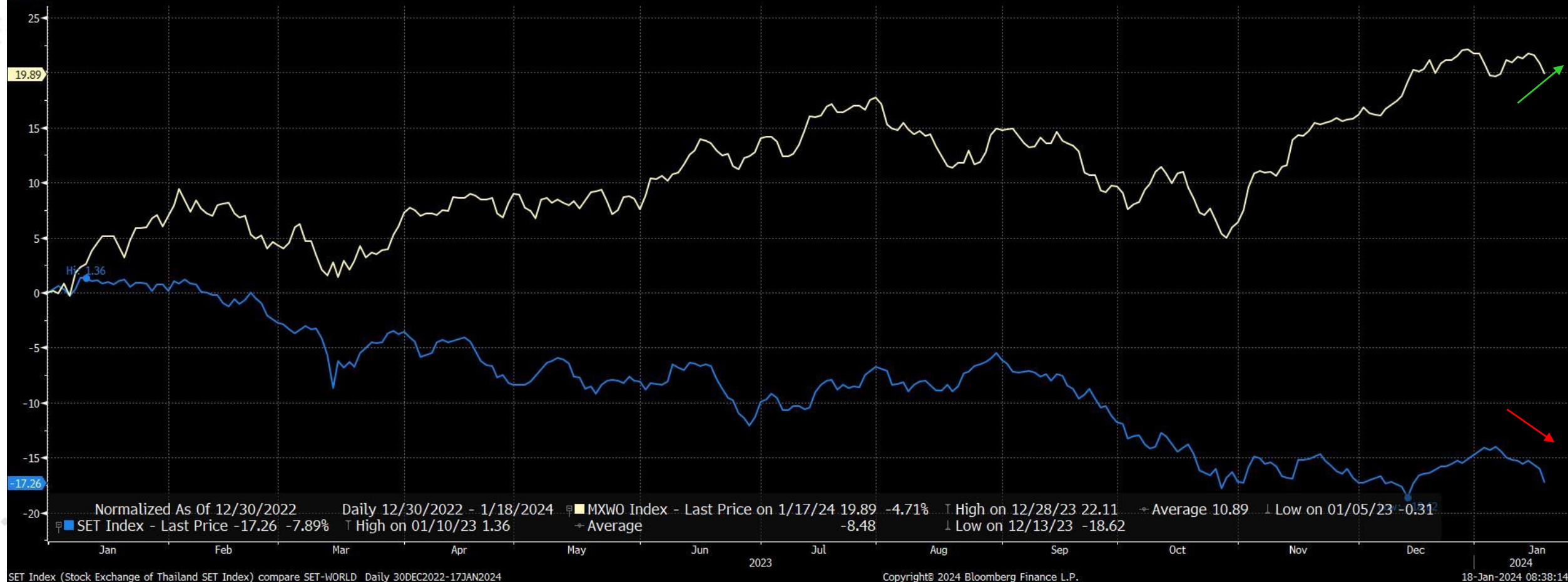
SET	1380.65	-21.07	-1.50	%	Vol	Proj.	0.001401.72-100.00	%	17:03	
GAP:	-	SET_SET	Index							
B.Vol	Bid	Ask	O.Vol	Avg.	32.28	%Buy	47.89	%Sell	52.11	
				Open	1397.64	Volume	17569697U	%B-S	-4.22	
				High	1397.97	Vol5D	15081587	Value	56707526	
				Low	1378.85	Mktcap	17017242	%Mcap	100.00	
				Prev	1401.72	BVPS	N/A	P/BV	1.33	
				%Swing	1.36	EPS	N/A	P/E	17.96	
%B_Vol	%	%	%O_Vol	Impact	-21.070	DPS	N/A	Yield(%)	3.40	
SET	1380.65	-21.07	-1.50	%	56707.53 MB	Gain	Lose	Unch	P/E	17.96

SET Index & MSCI World Index (12 เดือนย้อนหลัง)

DAOL SEC

Return :SET Index-MSCI World Index (YTD)

12 M



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Jan-15	2.4%	2.5%
16-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan -	3.65 -	14.50
17-Jan	CH	New Home Prices MoM	Dec	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	4Q	5.3%	4.9%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	7.7%	10.1%
	EC	CPI YoY	Dec F	2.9%	2.9%
	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.4%	0.3%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	-0.3%	0.3%
	US	Business Inventories	Nov	-0.04%	-0.1%
18-Jan	US	Housing Starts MoM	Dec	-9.5%	14.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-13	--	202k
	TH	Car Sales	Dec	--	61,621
19-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	68.4	69.7
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.01	0.01
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.4%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.1%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	--	4.9%
24-Jan	JN	Exports YoY	Dec	--	-0.2%
25-Jan	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jan-25	--	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.5%	4.9%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	--
	US	New Home Sales MoM	Dec	10.2%	-12.2%
26-Jan	US	Personal Spending	Dec	0.3%	0.2%
	US	PCE Deflator YoY	Dec	--	2.6%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	--	-4.7%

ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มลงต่อ ตลาดเต็มไปด้วยข่าวเชิงลบ และขาดแรงซื้อ หลังดัชนีฯต่ำกว่า 1400 จุด

18 Jan 24

- ตลาดต่างประเทศ กลับเข้าสู่โหมด safe haven อันเกิดจากความเสี่ยงด้านเศรษฐกิจโลกที่เพิ่มขึ้น สงครามตะวันออกกลางแผ่วงกว้าง และตัวเลข GDP จีนที่ต่ำกว่าคาด ก็เป็นส่วนหนึ่ง เนื่องจากอิงกับเศรษฐกิจไทย
- การแสดงความเห็นของธนาคารกลางสำคัญ 2 แห่งของ Fed และ ECB ทำให้การเก็งเรื่องการลดดอกเบี้ย ลดลงอย่างมาก ส่งผลให้ Flow ไหลออกจากสินทรัพย์ที่จะดีจากการลดดอกเบี้ย ได้แก่ หุ้น เงินลงทุนในตลาดต่างประเทศ และราคาสินค้า Commodity (ดอลลาร์กลับมาแข็งค่า ; Dollar Index = 103.5)
- Fund Flow 6 ตลาดเอเชีย ยังเป็นลบ ตลาดหุ้นไต้หวัน ถูกขายหนักเป็นวันที่สองติดต่อกัน (-\$2.6 พันล้านเหรียญ) ขณะที่ไทย เป็นตลาดที่ถูกขายมากที่สุดในตลาดหุ้น Asean

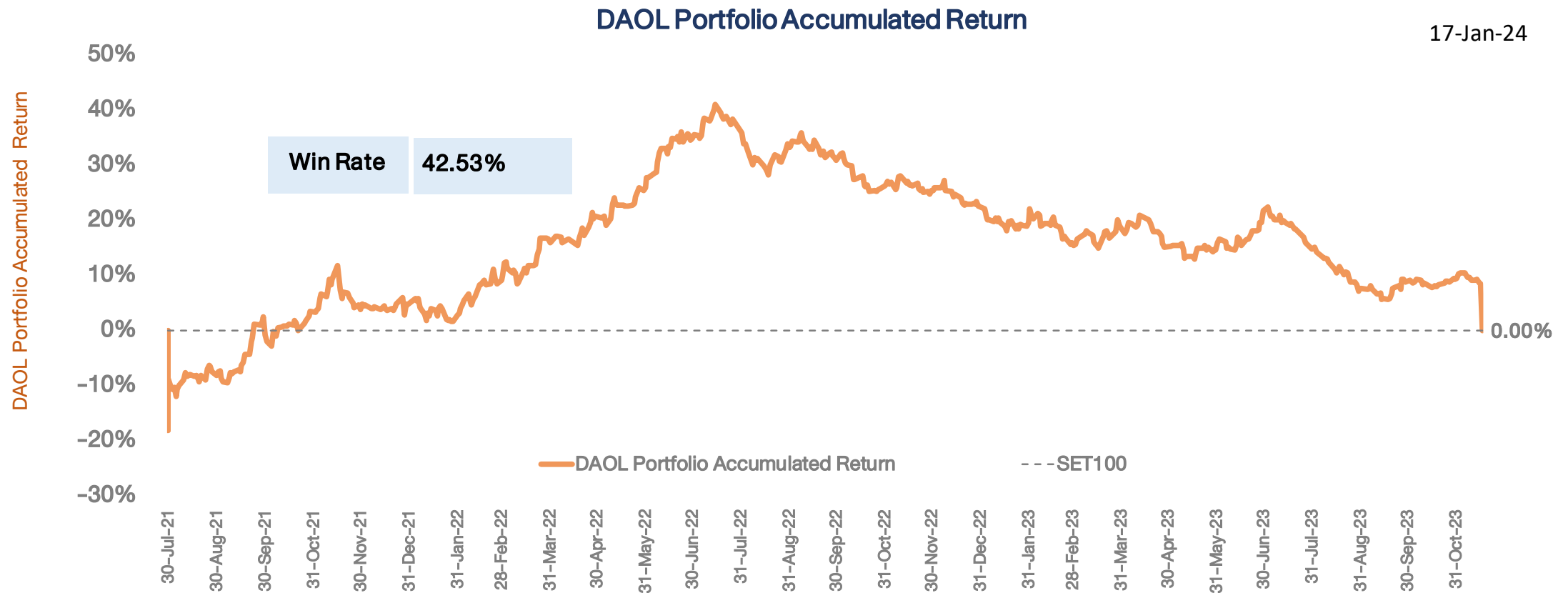


ดัชนีฯ ยังมีแนวโน้มลงต่อ ตลาดเต็มไปด้วยข่าวเชิงลบ และขาดแรงซื้อ หลังดัชนีฯต่ำกว่า 1400 จุด

18 Jan 24

- สภา กทม.เคาะรับมอรถไฟฟ้าสีเขียวส่วนต่อขยาย 2 จ่าย BTS 2.3 หมื่นลบ. เป็นข่าวบวก เฉพาะตัวดีต่อหุ้น BTS, VGI
- ITD ผู้ถือหุ้นกู้ 4 จาก 5 รุ่นโหวตผ่านผ่อนผัน D/E-ยัดหนี้ อีก 1 รุ่นลืตใหญ่ไม่ครบองค์นัดใหม่ 31 ม.ค. ข่าวนี้ ช่วยลดความกังวลที่มีต่อหุ้นธนาคารลง แต่ความกังวลที่มีต่อตลาดหุ้นกู้ ยังมีอยู่
- ตัวเลขเศรษฐกิจ สำคัญๆ วันนี้ ตัวเลขผลการว่างงานของสหรัฐฯ และตัวเลขยอดขายรถของ ไทย (เดือนก่อน 61,621 คัน)





*หมายเหตุ: มูลค่าเริ่มต้นของพอร์ต ณ วันที่ 30 ก.ค. 64 อิงจากมูลค่าพอร์ต Skynet จากนั้นปรับวิธีการซื้อขายโดยใช้ราคาเปิด (ATO) ของทั้งการซื้อและขายเพื่อให้การ Action เป็นไปตามกลยุทธ์ที่วางไว้มากที่สุด



กลยุทธ์การลงทุน

- แรงขายหุ้นขนาดใหญ่ ที่กระจายไปในหลายๆ กลุ่มหลังดัชนีฯ ลงมาต่ำกว่า 1400 จุด กลายเป็นสัญญาณขาย หากวันนี้ ดัชนีฯ ยังไม่ฟื้นตัว (เปิดต่ำกว่า 1396 จุด) ต้องปรับกลยุทธ์เป็นลดความเสี่ยง หรือทยอยขายหุ้นที่อิงตลาด หรือหุ้นที่ถูกกระทบจากปัจจัยลบในเวลานี้ ออกไปก่อน
- โครงการ Digital Wallet ที่อาจเกิดไม่ได้หรือช้ากว่าแผน กระทบต่อหุ้นค้าปลีก ที่เคยถูกคาดหวังจะได้ประโยชน์จากโครงการนี้ เช่น CRC, HMPRO, GLOBAL, DOHOME หรือร้านขายสินค้าต่างๆ เช่น COM7
- หุ้นที่มีความเสี่ยงทางตรงจาก สถานการณ์ตะวันออกกลาง ที่ต้องระวังมากขึ้น คือ กลุ่มเดินเรือ หุ้น Commodity รวมไปถึงธุรกิจท่องเที่ยวและโรงพยาบาล บางตัว เช่น BH , BDMS
- จับสัญญาณเก็งกำไรหุ้นที่ผลประโยชน์มีแนวโน้มฟื้นตัว อาทิ RBF, TKN



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **PTTEP, SRI** ออก และคงหุ้นที่เหลือไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย BGRIM(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน



ประเมินกำไรตลาด	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	YoY	QoQ
คาดการณ์ SET		272,471	159,317		

ประเมินกำไร 4Q-2023

source : Bloomberg รวบรวมโดย DAOL Strategy

13-Jan-24

	4Q-23(f)	3Q-23	4Q-22	Growth YoY	Growth QoQ	Market	2023 (f)	12M % of Full year forecast	คาดการณ์วันส่งงบ
PTT	23,477	31,297	17,872	31.4%	-25.0%	SET	100,273	102%	16-Feb-24
PTTEP	16,570	18,101	15,611	6.1%	-8.5%	SET	75,421	99%	30-Jan-24
BBL	10,798	11,350	7,569	42.6%	-4.9%	SET	42,335	103%	19-Jan-24
KBANK	10,174	11,282	3,191	218.9%	-9.8%	SET	42,000	103%	19-Jan-24
KTB	9,429	10,282	8,109	16.3%	-8.3%	SET	39,913	100%	19-Jan-24
SCB	9,056	9,663	7,143	26.8%	-6.3%	SET	41,555	100%	19-Jan-24
BAY	8,099	8,096	7,391	9.6%	0.0%	SET	33,726	99%	19-Jan-24
ADVANC	7,562	8,146	7,363	2.7%	-7.2%	SET	28,987	102%	09-Feb-24
AOT	5,076	3,432	343	1,380.9%	47.9%	SET	23,395	#N/A	09-Feb-24
DELTA	4,767	5,429	4,191	13.7%	-12.2%	SET	17,888	103%	15-Feb-24
TTB	4,441	4,735	3,847	15.4%	-6.2%	SET	17,953	100%	19-Jan-24
CPALL	4,436	4,424	3,138	41.4%	0.3%	SET	17,136	102%	23-Feb-24
BSRC	4,353	4,600	-1,563	n.m.	-5.4%	SET	4,310	#N/A	23-Feb-24
CPN	4,242	4,162	2,806	51.2%	1.9%	SET	14,101	109%	23-Feb-24
LH	3,746	1,185	1,993	88.0%	216.0%	SET	7,665	101%	27-Feb-24
BDMS	3,476	3,890	3,113	11.6%	-10.6%	SET	13,555	103%	21-Feb-24
CRC	3,329	1,143	3,311	0.5%	191.4%	SET	8,047	102%	28-Feb-24
INTUCH	3,266	3,263	2,881	13.3%	0.1%	SET	11,746	103%	07-Feb-24
SCC	3,111	2,441	157	1,878.4%	27.4%	SET	29,238	103%	25-Jan-24
CPAXT	2,877	1,677	2,471	16.4%	71.5%	SET	8,273	100%	20-Feb-24

สถานะของหุ้นธนาคาร จวต 3Q-2023

DAOL SEC

	Total Loans Reserve for Losses on Loans		Net Loans		Gross Nonperforming Loans (NPL)	Provision for Loan Losses	Provision for Loan Losses / Total Loan	Gross NPLs / Total Loan
	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)	(Current Quarter)		(Current)		
	Credit Cost							
BBL	2,747,826	268,786	2,651,000	2,479,040	94,884	8,969	0.33%	3.5%
KBANK	2,452,008	129,765	2,459,000	2,322,243	89,459	12,793	0.52%	3.6%
KTB	2,630,944	150,077	2,584,964	2,480,867	98,309	8,157	0.31%	3.7%
BAY	2,029,993	88,716	--	1,941,277	59,135	6,876	0.34%	2.9%
SCB	2,478,411	154,981	--	2,323,430	95,576	12,245	0.49%	3.9%
TTB	1,371,158	57,874	1,334,883	1,313,284	40,279	4,354	0.32%	2.9%
TISCO	231,794	10,728	232,734	221,066	5,213	147	0.06%	2.2%
KKP	407,628	20,490	404,948	387,138	14,764	1,678	0.41%	3.6%
CIMBT	249,396	8,832	--	240,564	9,125	502	0.20%	3.7%
LHFG	688,295	--	--	215,797	5,249	553	0.08%	0.8%
	15,287,453	890,249	9,667,528	13,924,706	511,993	56,274	0.37%	3.3%

Fig 2: Estimated net profits, 4Q23E

Net profit (Bt mn)	4Q23E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ	Announce Date(E)	Reason
BBL	10,483	7,569	38.5%	11,350	-7.6%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KBANK	9,516	3,191	198.2%	11,282	-15.7%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้น และค่าธรรมเนียมลดลงจากปีก่อนที่ตั้งสูงถึง 2.3 หมื่นลบ. -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
KKP	1,247	1,430	-12.8%	1,281	-2.6%	19-Dec-23	-YoY เพราะ NIM ลดลงจากการเร่งหาเงินฝากท่ามกลางดอกเบี้ยขาขึ้น -QoQ เพราะค่าธรรมเนียมคงตัวในระดับสูงจากขาดทุนระยะสั้น
KTB	9,514	8,109	17.3%	10,282	-7.5%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล และไม่มีรายได้พิเศษเหมือน 3Q23
SCB	8,551	7,143	19.7%	9,663	-11.5%	19-Dec-23	+YoY เพราะ NIM เพิ่มขึ้นตาม กนง. ที่ขึ้นดอกเบี้ยช่วงปลายเดือน ก.ย. 23 -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
TISCO	1,800	1,807	-0.4%	1,874	-4.0%	15-Dec-23	-YoY เพราะมีรายได้ค่าธรรมเนียมลดลงจากธุรกิจหลักทรัพย์และกองทุนรวม -QoQ เพราะค่าธรรมเนียมแต่มี OPEX เพิ่มจากการสมทบขยายสาขา
TTB	4,445	3,847	15.5%	4,735	-6.1%	19-Dec-23	+YoY เพราะมีรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากรุกสินเชื่อรายย่อยมากขึ้น -QoQ เพราะมี OPEX เพิ่มขึ้นตามฤดูกาล
Total	45,556	33,096	37.6%	50,467	-9.7%		

Source: Company, DAOL

Fig 3: Estimated loans, 4Q23E

Loan	4Q23E	4Q22	YoY	3Q23	QoQ
BBL	2,695,325	2,692,829	0.1%	2,736,371	-1.5%
KBANK	2,450,216	2,495,077	-1.8%	2,438,026	0.5%
KKP	401,561	373,436	7.5%	400,360	0.3%
KTB	2,578,325	2,593,369	-0.6%	2,630,944	-2.0%
SCB	2,426,181	2,377,215	2.1%	2,455,649	-1.2%
TISCO	251,459	236,241	6.4%	248,970	1.0%
TTB	1,335,326	1,376,119	-3.0%	1,362,578	-2.0%
Total	12,138,395	12,144,286	0.0%	12,272,898	-1.1%

Source: Company, DAOL

Fig 4: Net profit growth (excl. TCAP)

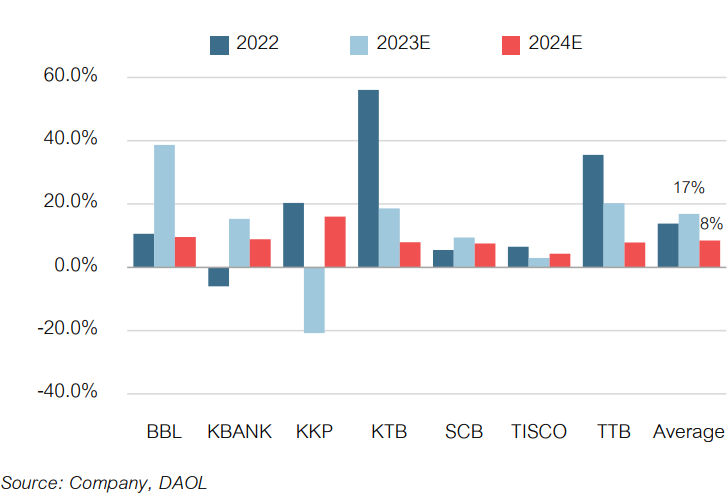
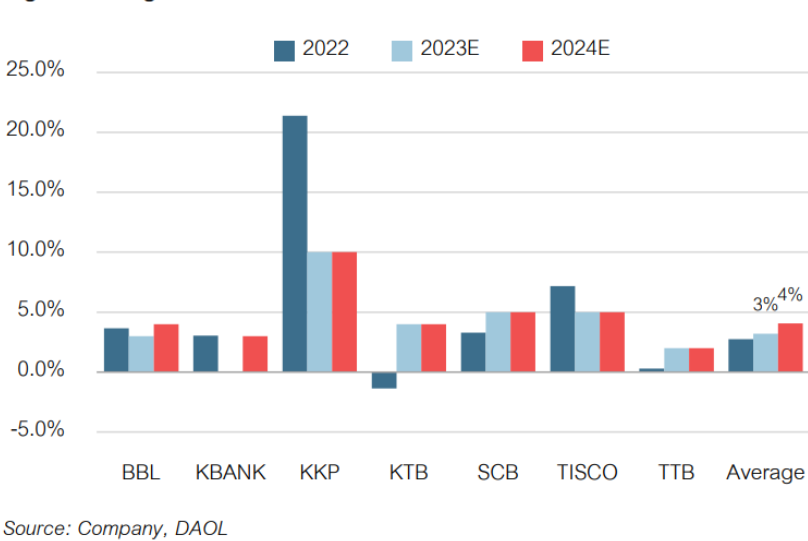
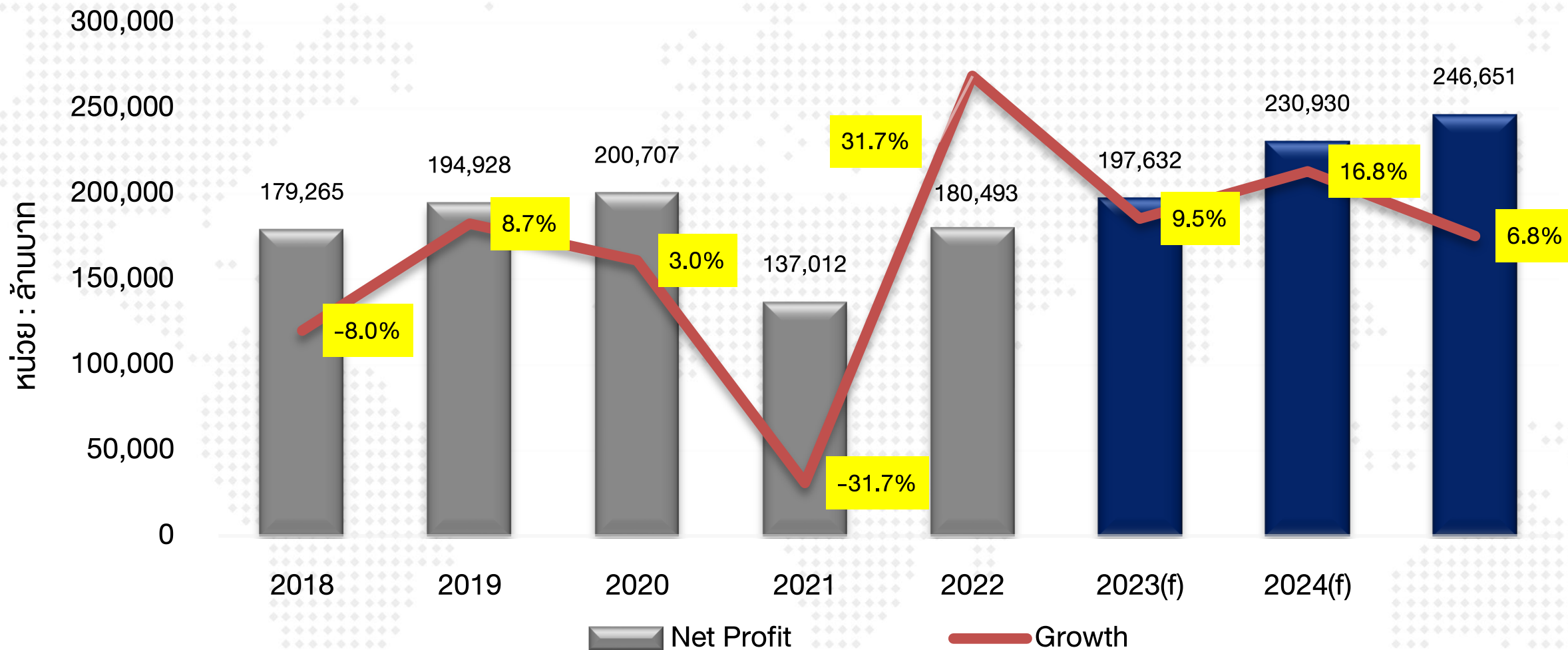


Fig 5: Loan growth



Bank



ตัวแปรสำคัญๆ (ที่ใช้ดูทิศทางตลาด)



Fund Flow.

เปิดเงินนักลงทุนต่างชาติ
ไหลเข้าตลาดหุ้นใดในฝั่งเอเชีย ...?

Flow ตลาด EM (ทุก assets class) ปรับตัวลดลง

DAOL SEC

Emerging Market Fund Flow accumulate YTD

■ YTD outflows from key EM Asian exchanges 144.045



Source: Bloomberg, National Stock Exchanges

EMCFPROX Index (Bloomberg Emerging Markets Capital Flow Proxy Index) EM fund flow Daily 05NOV2018-31JAN2024

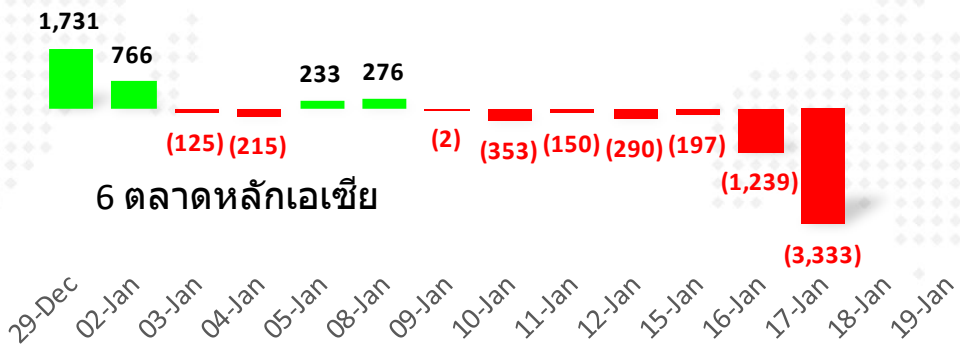
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

18-Jan-2024 08:39:16

Flow ต่างชาติ ที่ไหลเข้า-ออก 6 ตลาดหลักเอเชีย

รวม 6 ตลาด		(3,333)	(4,718)	(2,196)	(2,196)	(2,196)	28,819	95,210
18-Jan-24								
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
Equity								
Asia (11)								
China	30JUN2023			6,252	(41,410)	6,779	(68,625)	
India	16JAN2024	142	386	544	544	544	23,470	41,688
Indonesia	17JAN2024	(69)	48	439	439	439	446	(3,104)
Japan	12JAN2024		8,301	10,349	2,048	10,349	32,647	38,645
Malaysia	16JAN2024	20	23	117	117	117	(409)	(1,453)
Philippines	17JAN2024	1	5	77	77	77	(867)	282
S. Korea	17JAN2024	(801)	(968)	838	838	838	8,330	15,926
Sri Lanka	17JAN2024	(1)	(3)	(5)	(5)	(5)	7	(82)
Taiwan	17JAN2024	(2,617)	(4,206)	(4,094)	(4,094)	(4,094)	(1,708)	42,441
Thailand	17JAN2024	(161.3)	(198)	(379)	(379)	(379)	(6,498)	(12,751)
Vietnam	17JAN2024	10	18	0	0	0	(851)	(2,023)

Foreign net buy/sell (daily)



6 ตลาดหลักเอเชีย

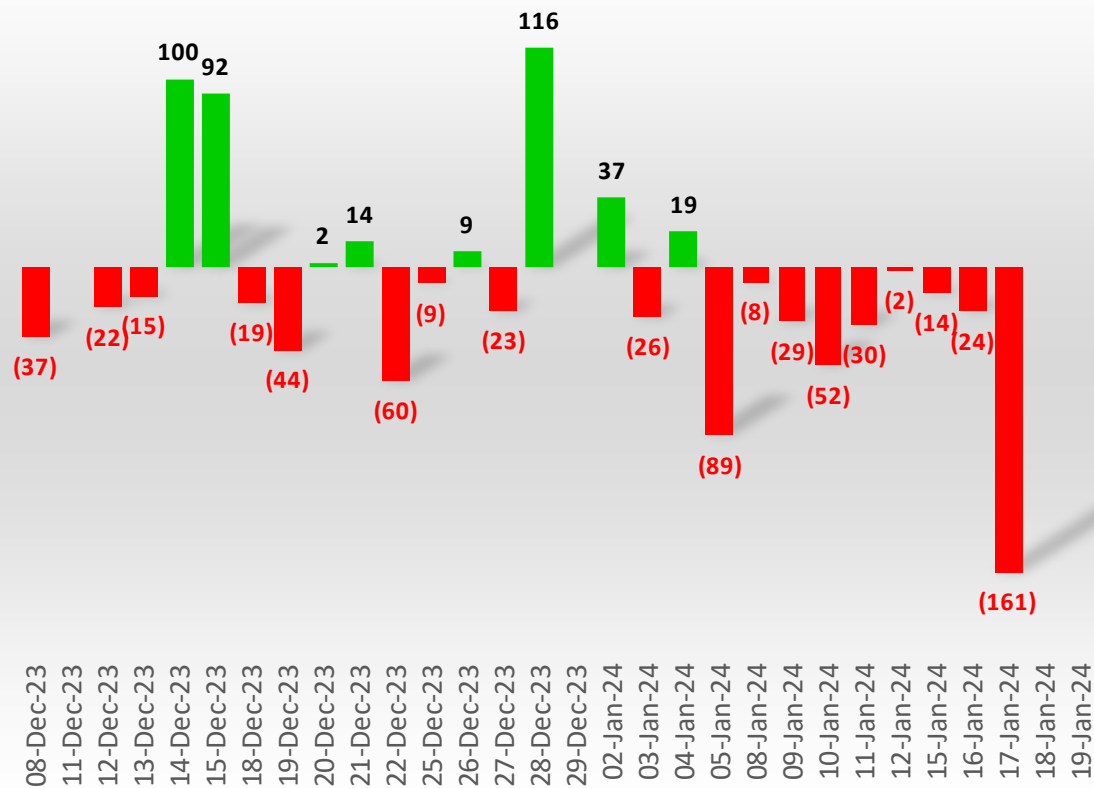
Remark : ตัวเลข Net position ของนักลงทุนต่างประเทศ ใน 6 ตลาดหุ้นเอเชีย

ประกอบด้วย India-S.Korea-Taiwan-Vietnam-Philippines-Indonesia

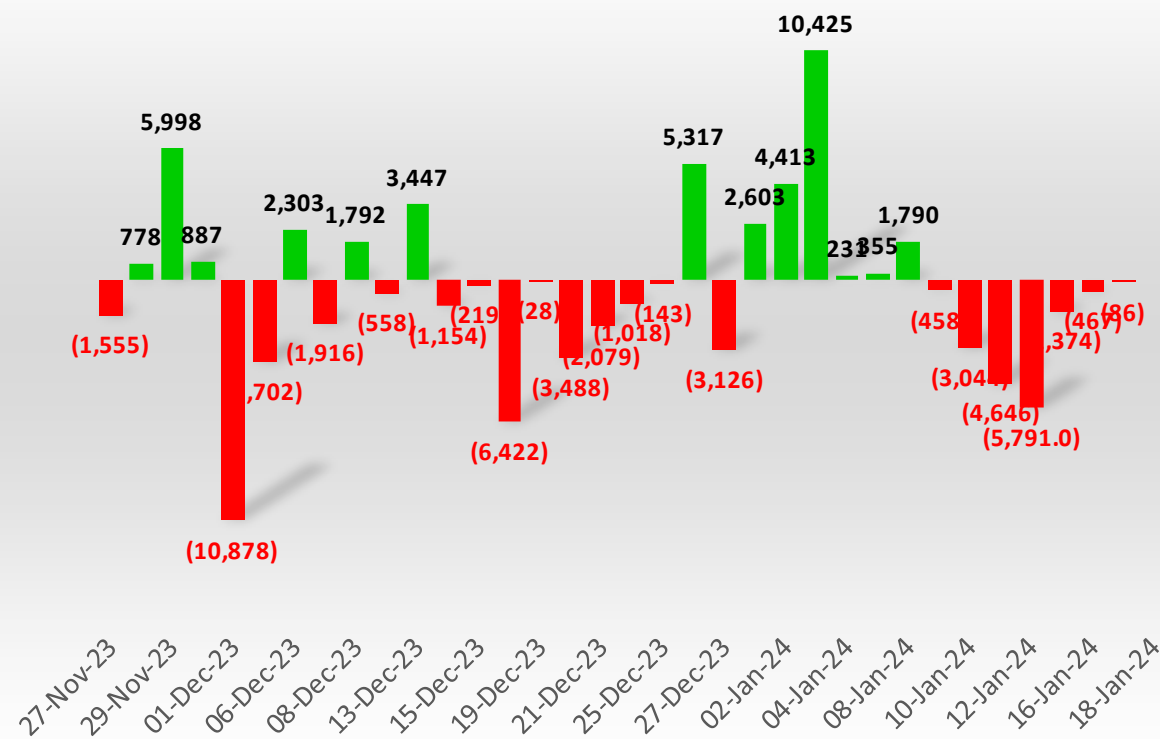
Net Position นักลงทุนต่างประเทศในตลาดหุ้นไทย

DAOL SEC

Foreign Net Position (Thai Equity Market)



Foreign Net Position (Thai Bond Market)



E:\000\Bloomberg\003-Foreign limit-daily_setsmart version 14OCT2023.xlsx

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันก่อน)

รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.17%	521
MINT	0.23%	355
BBL	0.09%	247
DELTA	0.02%	165
BDMS	0.04%	160
BH	0.07%	124
BCH	0.22%	123
ADVANC	0.02%	107
TKN	0.51%	73
CPN	0.02%	52

หุ้นที่มี % การถือลดลง

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
CPALL	-0.04%	-170
SCC	-0.03%	-98
PTTGC	-0.05%	-75
MTC	-0.07%	-61
PTT	-0.00%	-41
BANPU	-0.06%	-37
SAWAD	-0.06%	-33
LH	-0.03%	-31
WORK	-0.49%	-23
OR	-0.01%	-22

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริงๆ)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

WEEK

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
KBANK	0.41%	1,281	CPALL	-0.11%	-510
AOT	0.13%	1,151	SCC	-0.12%	-383
BBL	0.17%	482	MINT	-0.14%	-221
PTTEP	0.05%	268	BEC	-1.51%	-146
BH	0.13%	236	TIDLOR	-0.17%	-110
BDMS	0.05%	224	JMART	-0.45%	-109
DELTA	0.02%	192	LH	-0.11%	-99
ADVANC	0.02%	154	CPN	-0.03%	-94
TKN	0.59%	83	PTTGC	-0.06%	-90
TISCO	0.09%	74	WHA	-0.11%	-79

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าตลาดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

MONTH to DATE

หุ้นที่มูลค่าการถือครองของนักลงทุนต่างประเทศเพิ่ม/ลด มากที่สุด

17-Jan-24 : (เปรียบเทียบกับวันสุดท้ายของเดือนก่อน) รวบรวมโดย DAOL Strategy

หุ้นที่มี % การถือสูงขึ้น

	เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)		เพิ่ม/ลด	มูลค่าเงินลงทุน * เพิ่ม/ลด (ล้านบาท)
BBL	0.86%	2,430	CPALL	-0.41%	-1,979
KBANK	0.55%	1,707	CPN	-0.51%	-1,438
AOT	0.17%	1,507	ALPHAX	-11.84%	-682
BH	0.78%	1,441	SCC	-0.18%	-591
DELTA	0.06%	606	HANA	-0.80%	-360
PTTEP	0.09%	544	OR	-0.15%	-345
SCB	0.15%	535	LH	-0.36%	-331
WHA	0.60%	414	SAWAD	-0.39%	-216
TOP	0.32%	374	ITC	-0.34%	-200
BDMS	0.06%	277	TISCO	-0.25%	-198

หมายเหตุ : มูลค่าเงินลงทุนที่เพิ่ม/ลด คำนวณจากจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลง โดยใช้ราคาปิดล่าสุด เพื่อเปรียบเทียบ (ไม่ใช่มูลค่าที่ลดลงจริง)

source : Bloomberg , SETSMART , SET

หุ้นที่นักลงทุนต่างประเทศซื้อ-ขาย นับตั้งแต่ปี 2021 เป็นต้นมา

DAOL SEC

Net Change

18 Jan 21 - Present

10-Jan-24

Net Buy

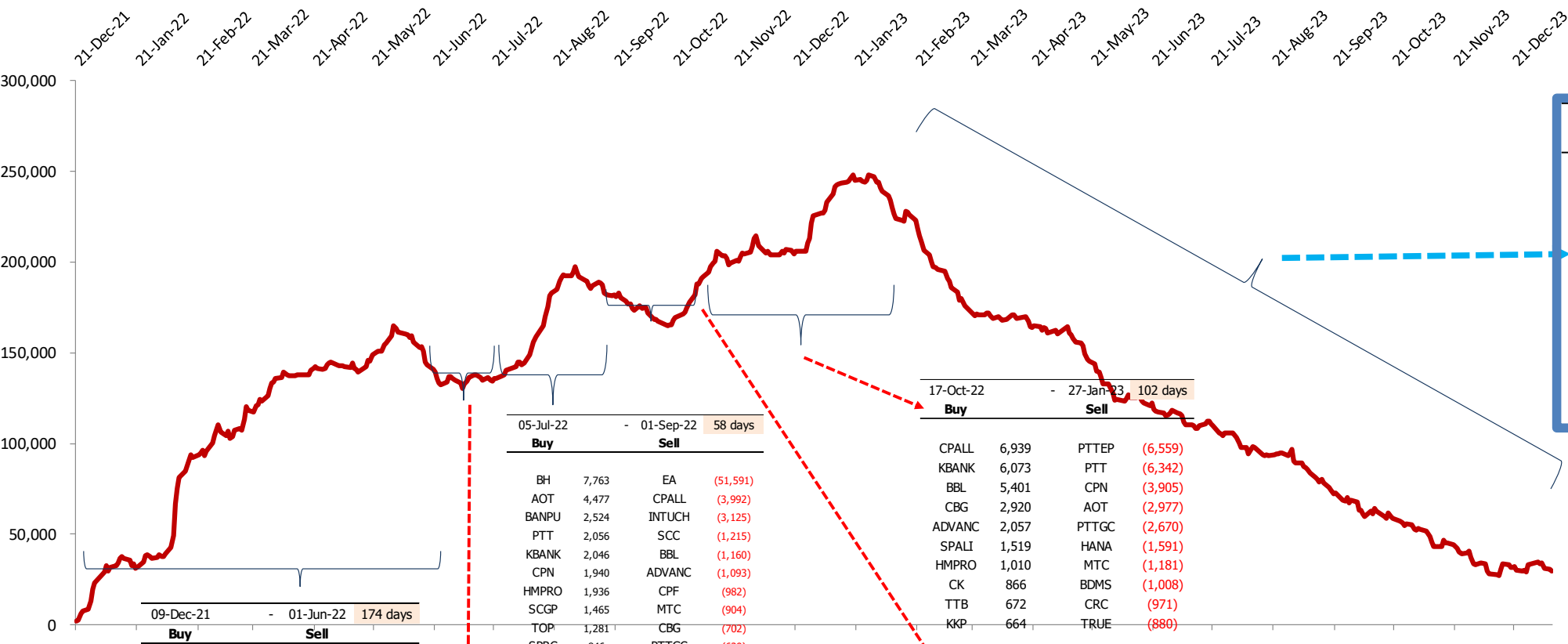
Net Sell

BDMS	33,094	AOT	(32,206)
BH	29,091	BSRC	(19,314)
PTTEP	23,221	PTT	(15,200)
SCB	11,020	CPALL	(14,271)
ADVANC	7,587	INTUCH	(13,029)
KTC	5,680	TTB	(9,440)
TRUE	5,547	SCC	(8,289)
CK	4,788	CPF	(8,277)
BCP	3,926	CPN	(7,334)
SCGP	3,653	MTC	(6,334)

นักลงทุนต่างประเทศได้ทยอยเข้าซื้อหุ้นไทย
มาตั้งแต่ต้นปี 2021 ด้านขายมือ เป็นมูลค่าที่
นักลงทุนกลุ่มนี้ เข้าซื้อ หรือขาย ตั้งแต่
เวลานั้น มาจนถึงปัจจุบัน

Foreign Net (Equity) - Accumulate

Unit : Million Baht



27-Jan-23 - 08-Jan-24 346 days			
Buy		Sell	
BDMS	16,174	CPALL	(20,570)
ADVANC	5,336	BSRC	(19,713)
PTT	4,630	AOT	(14,975)
BBL	4,191	PTTEP	(13,590)
CRC	3,007	CPN	(6,320)
KCE	2,650	BTS	(5,793)
BCH	2,632	KBANK	(5,066)
SAWAD	2,296	GULF	(3,738)
MINT	2,277	TISCO	(3,158)
CK	2,178	TU	(2,896)

09-Dec-21 - 01-Jun-22 174 days			
Buy		Sell	
EA	45,078	PTTGC	(5,679)
PTTEP	29,951	GULF	(4,349)
KBANK	15,602	SCC	(3,564)
ADVANC	10,063	TQM	(2,632)
STARK	9,577	BANPU	(1,906)
BH	8,801	OSP	(1,513)
PTT	8,224	AOT	(1,492)
BDMS	6,369	HANA	(1,376)
CPALL	6,071	IRPC	(1,318)
BBL	4,225	MTC	(1,281)

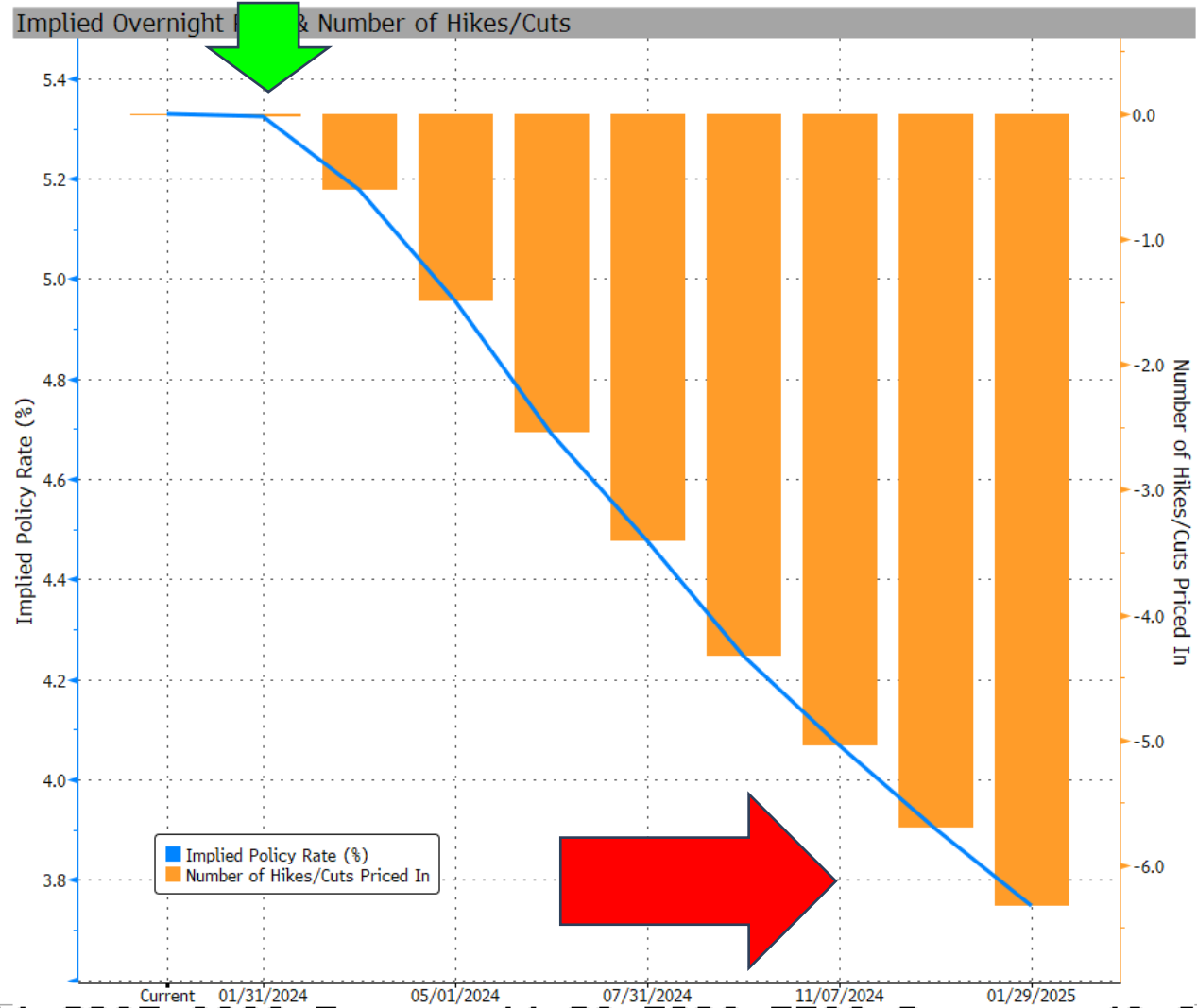
05-Jul-22 - 01-Sep-22 58 days			
Buy		Sell	
BH	7,763	EA	(51,591)
AOT	4,477	CPALL	(3,992)
BANPU	2,524	INTUCH	(3,125)
PTT	2,056	SCC	(1,215)
KBANK	2,046	BBL	(1,160)
CPN	1,940	ADVANC	(1,093)
HMPRO	1,936	CPF	(982)
SCGP	1,465	MTC	(904)
TOP	1,281	CBG	(702)
SPRC	846	PTTGC	(629)

17-Oct-22 - 27-Jan-23 102 days			
Buy		Sell	
CPALL	6,939	PTTEP	(6,559)
KBANK	6,073	PTT	(6,342)
BBL	5,401	CPN	(3,905)
CBG	2,920	AOT	(2,977)
ADVANC	2,057	PTTGC	(2,670)
SPALI	1,519	HANA	(1,591)
HMPRO	1,010	MTC	(1,181)
CK	866	BDMS	(1,008)
TTB	672	CRC	(971)
KKP	664	TRUE	(880)

01-Jun-22 - 05-Jul-22 34 days			
Buy		Sell	
BH	2,397	PTT	(5,551)
KBANK	797	PTTEP	(4,659)
HUMAN	393	CPALL	(3,664)
BTS	319	SCB	(3,002)
IVL	307	ADVANC	(2,933)
CBG	264	BBL	(1,740)
GFPT	260	CRC	(1,526)
DOHOME	242	TOP	(1,219)
BEC	234	HMPRO	(1,128)
SCGP	213	ESSO	(1,098)

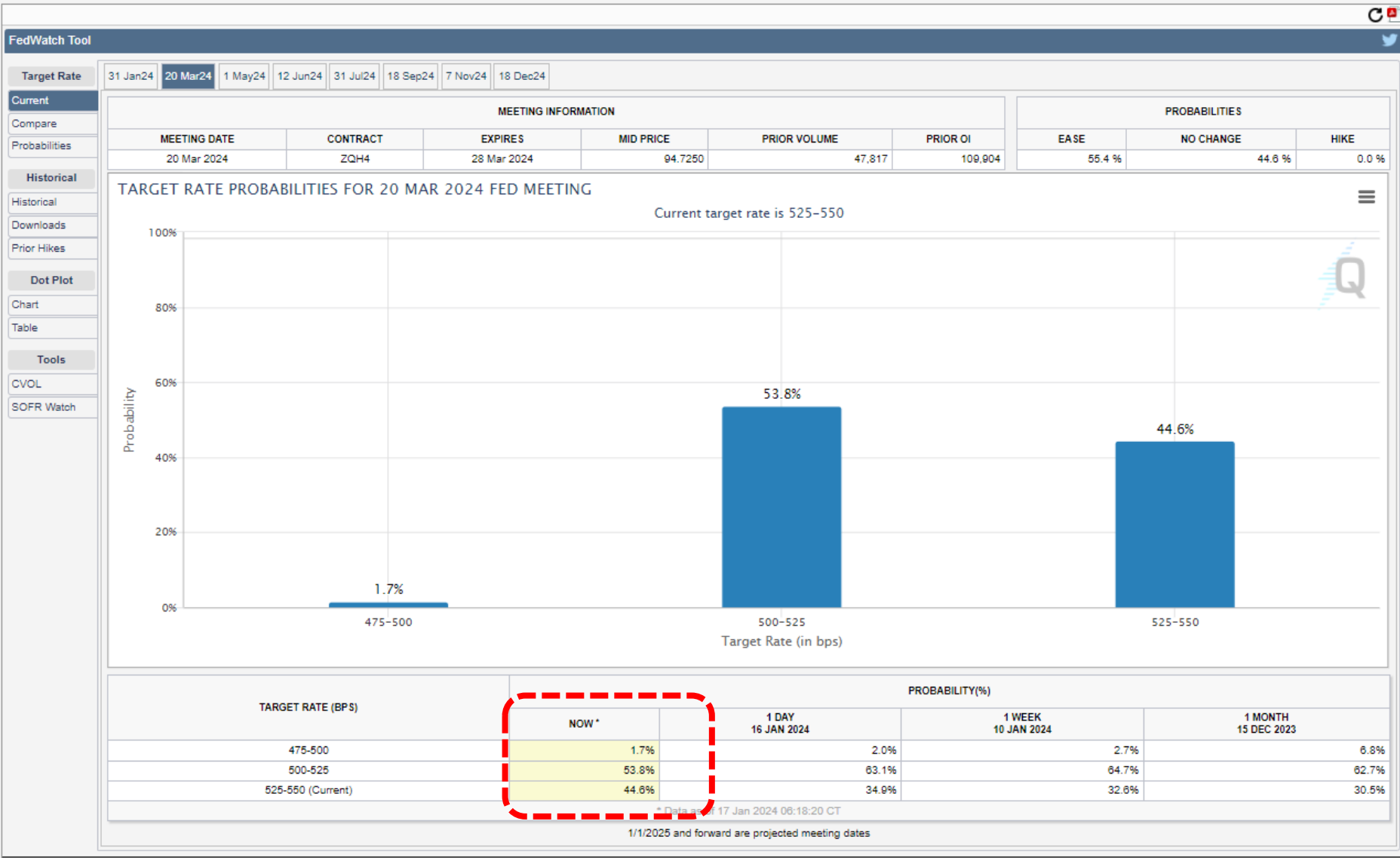
01-Sep-22 - 17-Oct-22 46 days			
Buy		Sell	
PTTEP	6,434	CPALL	(5,688)
BH	3,739	PTT	(1,953)
BDMS	2,595	SCB	(1,930)
AOT	1,066	KBANK	(1,768)
BANPU	831	MINT	(1,441)
CBG	811	CRC	(1,376)
FORTH	727	STARK	(1,283)
KTB	708	BCPG	(691)
SPRC	634	CPF	(640)
JKN	625	KCE	(606)

27-Jan-23		-	08-Jan-24	346 days
Buy			Sell	
BDMS	16,174		CPALL	(20,570)
ADVANC	5,336		BSRC	(19,713)
PTT	4,630		AOT	(14,975)
BBL	4,191		PTTEP	(13,590)
CRC	3,007		CPN	(6,320)
KCE	2,650		BTS	(5,793)
BCH	2,632		KBANK	(5,066)
SAWAD	2,296		GULF	(3,738)
MINT	2,277		TISCO	(3,158)
CK	2,178		TU	(2,896)



511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 65
Core 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Cop
SN 234706 ICT GMT+7:00 H723-4037-1

18-Jan-24





SET Index & Yields on Thai 10-year notes



Source: Bloomberg

TBDC10Y Index (Thai Bond Dealing Centre 10 Year Index) Thai bond yield Daily 02DEC2022-17JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

18-Jan-2024 08:38:44

ค่าเงินดอลลาร์กลับมาแข็งค่า (เงินบาทอ่อน)

DAOL SEC



Commodity Index



สัญญาซื้อน้ำมันดิบ (Brent) สูงขึ้นเป็นสัปดาห์ที่สองติดต่อกัน

DAOL SEC

Brent & Net Position



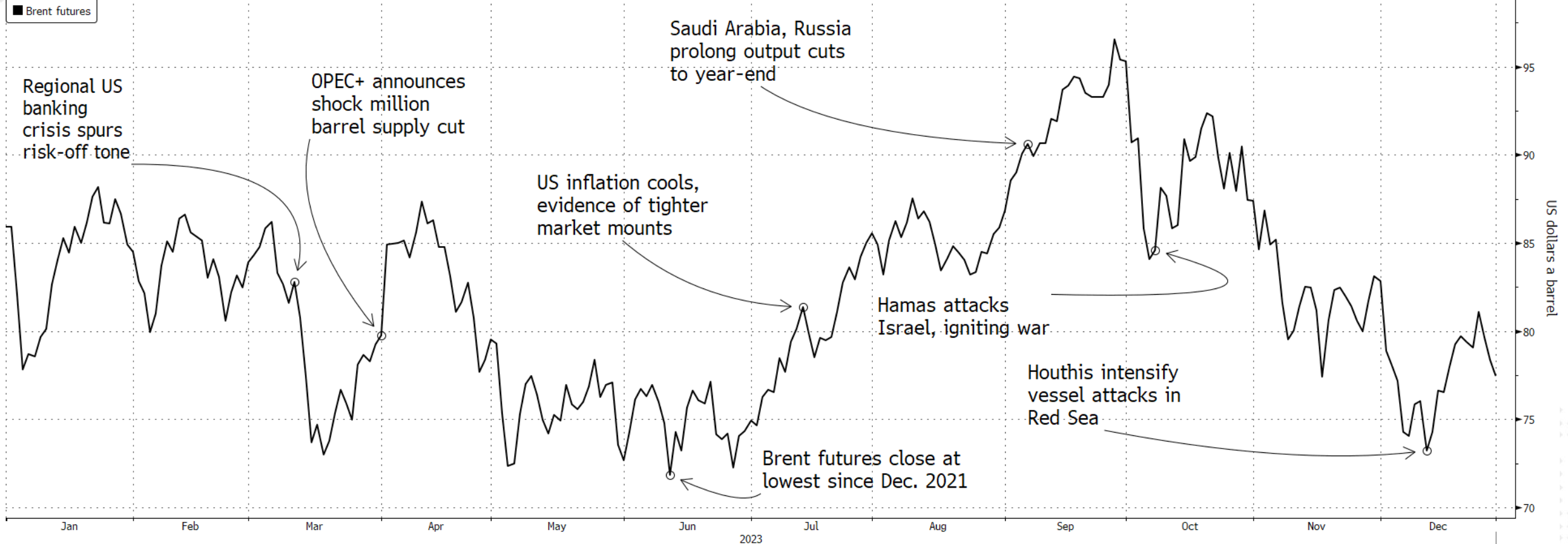
Source: ICE, CFTC
C01 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Brent net position Daily 05NOV2018-17JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

18-Jan-2024 08:39:37

12/30/2022 - 12/29/2023 Local CCY
 1D 3D 1M 6M YTD 1Y 5Y Max Daily Table Add Data Edit Chart

Oil's Rocky Year Driven by OPEC+, Fed, War Crude set for first decline since 2020 after swinging in nearly \$30 range



Source: ICE Futures Europe

51 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852
 4565 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2023 Bloomberg F
 SN 234706 ICT GMT+7:00 G652-4786-171 29-Dec-2023 08:46:58

ค่าการกลั่นน้ำมัน (Brent)

DAOL SEC

Brent Hydrocracker (HCU) Refinery Margin M1

(FBHCM1 Index) = Futures

■ Last Price 13.57 ↑ High on 06/22/22 35.78 → Average 8.51 ↓ Low on 05/29/20 -0.86



Coal Price - BANPU - ITMG

Coal price relate with Oil Price

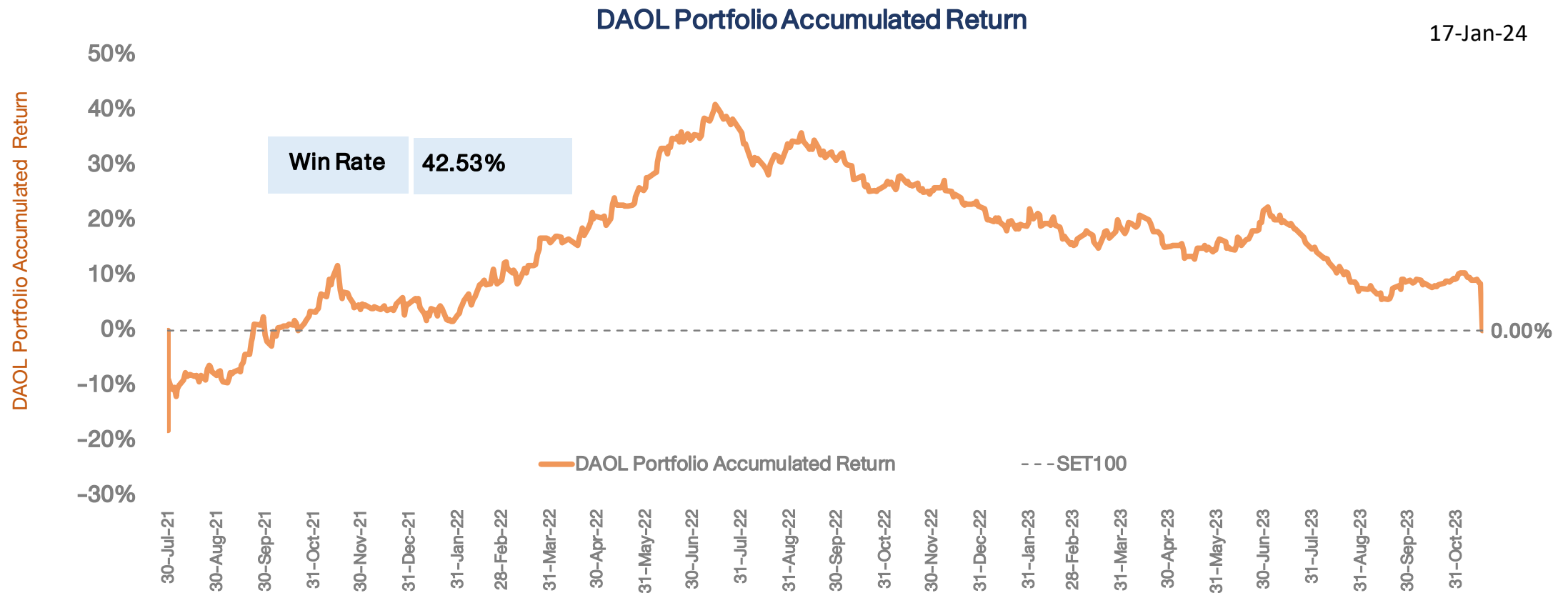


Russia Stock Market & Gas Price



กลยุทธ์ลงทุนโดย DAOL





*หมายเหตุ: มูลค่าเริ่มต้นของพอร์ต ณ วันที่ 30 ก.ค. 64 อิงจากมูลค่าพอร์ต Skynet จากนั้นปรับวิธีการซื้อขายโดยใช้ราคาเปิด (ATO) ของทั้งการซื้อและขายเพื่อให้การ Action เป็นไปตามกลยุทธ์ที่วางไว้มากที่สุด

Portfolio Performance

DAOL SEC

17-01-24 0:00		Market Price							
DAOL Portfolio	SECTOR	%Hold	Cost	Vol	Cost Value	CLOSE	Market Value	Gain/Loss	%Gain/Loss
PTTEP	ENERG	10%	150.00	700	105,000	148.00	103,600.00	(1,400.00)	-1.33%
SIRI	PROP	10%	1.81	60,000	108,600	1.73	103,800.00	(4,800.00)	-4.42%
BGRIM	ENERG	10%	27.00	4,000	108,000	26.25	105,000.00	(3,000.00)	-2.78%
SET						1380.65			
Total		30%	321,600				312,400	(9,200)	
CASH		70%					763,103		
Total Portfolio							1,075,503		7.55%



กลยุทธ์การลงทุน

- แรงขายหุ้นขนาดใหญ่ ที่กระจายไปในหลายๆ กลุ่มหลังดัชนีฯ ลงมาต่ำกว่า 1400 จุด กลายเป็นสัญญาณขาย หากวันนี้ ดัชนีฯ ยังไม่ฟื้นตัว (เปิดต่ำกว่า 1396 จุด) ต้องปรับกลยุทธ์เป็นลดความเสี่ยง หรือทยอยขายหุ้นที่อิงตลาด หรือหุ้นที่ถูกกระทบจากปัจจัยลบในเวลานี้ ออกไปก่อน
- โครงการ Digital Wallet ที่อาจเกิดไม่ได้หรือช้ากว่าแผน กระทบต่อหุ้นค้าปลีก ที่เคยถูกคาดหวังจะได้ประโยชน์จากโครงการนี้ เช่น CRC, HMPRO, GLOBAL, DOHOME หรือร้านขายสินค้าต่างๆ เช่น COM7
- หุ้นที่มีความเสี่ยงทางตรงจาก สถานการณ์ตะวันออกกลาง ที่ต้องระวังมากขึ้น คือ กลุ่มเดินเรือ หุ้น Commodity รวมไปถึงธุรกิจท่องเที่ยวและโรงพยาบาล บางตัว เช่น BH , BDMS
- จับสัญญาณเก็งกำไรหุ้นที่ผลประโยชน์การมีแนวโน้มฟื้นตัว อาทิ RBF, TKN



พอร์ตหุ้น DAOL

- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ **PTTEP, SRI** ออก และคงหุ้นที่เหลือไว้ทั้งหมด
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ ประกอบไปด้วย BGRIM(10%)

* หุ้นที่ DAOL ไม่ได้จัดทำบทวิเคราะห์ในเชิงพื้นฐาน

จับจังหวะเลือกซื้อ(ขาย)หุ้น ณ จุดรับของดัชนีฯ แต่ละระดับ

DAOL SEC

01-Dec-23

ที่มา	แนวรับ	P/E ('23f)	SD
เทคนิค	1420	18.3	0.43
เทคนิค	1400	18.1	0.33
-50% ที่ลงมา	1380	17.8	0.24
เทคนิค	1350	17.4	0.09
Avg.P/E	1331	17.17	0.00
12M P/E = 18x +เทคนิค	1308	16.9	(0.11)
Yield Gap = 3.0%	1280	16.5	(0.24)

1420

- ขายทำกำไรช่วงสั้น
- เลือกซื้อหุ้นที่ราคายังขึ้นไม่มาก

1400

- High Dividend (SPALI, TISCO, SCB)
- หุ้นอภิศักทางตลาด : GULF, CPN, CRC, BBL, KBANK, CBG

1380

- High Dividend (PTT, TISCO, BBL)
- หุ้นอิงจีน (KCE, HANA)
- หุ้นราคาลงมาลึก ดิจ : BEM, TTB, KTB, BBL, CBG, BH

1350

- High Dividend (SPALI)
- หุ้นราคาลงมาลึก ดิจ : GULF, CRC, CPALL, SCGP

Follow buy ดัชนีฯ
มาถึงจุดนี้ได้ แสดง
ว่าเริ่มดีแล้ว

ทยอยซื้อ IWRะ
ราคาลงมามาก มี
โอกาสดีดตัวกลับ

Idea ในการเลือกหุ้นเข้าพอร์ต

- ผลประกอบการดีพอควร -ผ่านจุดแย่มาแล้ว
- แนวโน้มธุรกิจยังดีอยู่
- Dividend Yield สูง (ขึ้นอยู่กับหุ้น)

หุ้นกลุ่มที่ต้องเลือกตัวให้ดี เพราะภาวะอุตสาหกรรมไม่ค่อยดี

- โรงไฟฟ้า
- หุ้นที่อิงธุรกิจรถยนต์ (ตัวที่ไม่ได้ประโยชน์จาก EV)
- กลุ่มการเงิน (non-bank)



TECHNICAL VIEW

18 January 2024 # 013

DAOL SEC

SET : ยังมีแรงส่งทางลงต่อ
หากยืน 1372 ได้มีโอกาสสลับ Rebound

แนวรับ 1367-1372 จุด

แนวต้าน 1385-1393

SET50 Index Futures

S50H24

SAPPE

SCL

แนวรับ

82.50-83.00

แนวต้าน

84.25-86.00

Cut Loss

< 81.50

แนวรับ

1.90-2.00

แนวต้าน

2.20-2.34

Cut Loss

< 1.82

แนวโน้ม : ยังมีความผันผวนทางลง

กลยุทธ์

ไม่มีสถานะ พิจารณา 834 ยืนได้ถึง
ฝั่ง Long หรือไม่ผ่าน 846 ถึงฝั่ง
Short

สถานะ Long : ปิด หากหลุด 834

สถานะ Short : ถือ หากหลุด 834

แนวรับ

834, 828, 820

แนวต้าน

842, 846, 850

Analyst: Phannapa Kemasurat (Reg. no. 060110)

Disclaimer: บกวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และมีมติเป็นเอกฉันท์หรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้นบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน





CASH BALANCE

18 January 2024

หลักทรัพย์ที่คาดว่าจะติด Cash Balance ตามเกณฑ์การ
คำนวณโดยใช้ข้อมูลวันที่ 12-17 ม.ค. 67

No.	Stock	PE (เท่า)	มูลค่าการซื้อขาย (ลบ.)	1-Week Turnover (%)
SET :	-	-	-	-
MAI :	MGI	53.45	599	45%

หมายเหตุ MGI เข้าครบทุกเงื่อนไข แต่เนื่องด้วยติด Cash Balance ระดับ 1 อยู่แล้ว
และสิ้นสุดในวันที่ 18 ม.ค. 67 ทำให้มีโอกาสสูญหายระยะเวลา

เกณฑ์การคำนวณ Cash Balance

1. P/E > 40 เท่า
2. ปริมาณการซื้อขาย SET > 500 ลบ./สัปดาห์ // MAI > 400 ลบ./สัปดาห์
3. 1 Week-Turnover > 40%

Disclaimer: บริษัทฯ ห่วงฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณะชนอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาให้เชื่อหรือซื้อขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอส จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

DAOL SEC

หลักทรัพย์ที่ติด Cash Balance

หลักทรัพย์	เริ่มต้น – สิ้นสุด
*BROOK/ BROOK-W6 / BROOK-W7	2 ม.ค. 67 - 18 ม.ค. 67
* MGI	2 ม.ค. 67 - 18 ม.ค. 67
** JTS	2 ม.ค. 67 - 18 ม.ค. 67
*ZIGA	3 ม.ค. 67 - 23 ม.ค. 67
* 24CS	12 ม.ค. 67 - 1 ก.พ. 67

หมายเหตุ

* ระดับ 1 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย

** ระดับ 2 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement

*** ระดับ 3 : ให้ซื้อด้วยการวางเงินสด 100% ก่อนซื้อ (บัญชี Cash Balance)

+ ห้ามคำนวณวงเงินซื้อขาย + ห้าม Net Settlement + ห้ามซื้อขายชั่วคราว 1 วันทำการ



News Comment:

(+) BTS (ถือ/เป้า 8.00 บาท) สภา กทม. เห็นชอบรับมอบงาน E&M สายสีเขียวส่วนต่อขยาย 2 จ่าย BTS 2.3 หมื่น ลบ.

Results Announcement:

19 Jan: BBL, KBANK, KKP, KTB, KTC, SCB, TTB

23 Jan: SCGP

24 Jan: SCC

Company Update:

(+) TU (ซื้อ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 20.00 บาท) แผนถอนลงทุน Red Lobster หนุน 2024E กลับมาเติบโต, ราคาหุ้นยังอ่อนตัว

(+) PR9 (ถือ/ปรับเป้าขึ้นเป็น 18.50 บาท) 4Q23E โตดีกว่าคาด, 2024E กังวลคนไข้มีนาคมชะลอ

(-) WHA (ซื้อ/ปรับเป้าลงเป็น 5.20 บาท) KIA ยกเลิกการซื้อที่ดิน กดดันผลการดำเนินงาน 2024E



Dividend Stocks.

หุ้นที่มีการจ่ายปันผลในอัตราที่สูง

ตารางหุ้นที่มี Dividend Yield สูง

High Dividend Yield Stock (หุ้นจ่าย Dividend มากกว่า 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
PLT	0.98	0.06	0.10	10.20	Irreg	22.49
SIRI	1.77	0.10	0.18	9.94	Semi-Anl	169.52
BRI	8.65	0.12	0.72	8.32	Irreg	12.91
SAT	18.50	0.38	1.54	8.31	Semi-Anl	11.55
TISCO	101.00	2.00	7.79	7.71	Irreg	239.03
DMT	13.30	0.35	1.00	7.52	Irreg	23.37
ORI	8.90	0.16	0.67	7.47	Semi-Anl	34.29
TASCO	16.40	0.25	1.21	7.37	Semi-Anl	92.30
SC	3.34	0.08	0.24	7.19	Semi-Anl	15.09
TCAP	49.25	1.20	3.45	7.00	Semi-Anl	45.11
SUSCO	5.20	0.08	0.36	6.92	Semi-Anl	67.88
BCP	40.75	0.50	2.81	6.89	Semi-Anl	230.98
LH	7.95	0.20	0.55	6.89	Semi-Anl	216.55
QH	2.24	0.05	0.15	6.56	Semi-Anl	33.79
SUN	5.05	0.10	0.33	6.53	Semi-Anl	19.20
RS	13.60	0.60	0.88	6.47	Irreg	32.05

High Dividend Yield Stock (หุ้นที่จ่ายปันผล 1 ครั้ง/ปี)

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	23(f) div yield	Frequency	5 days avg volume
		Bt/sh	Bt/sh	%	(times)	Bt mn
THANI	2.68	0.17	0.17	6.34	Annual	22.7
ASK	20.30	1.44	1.28	6.32	Annual	22.4
NYT	4.26	0.22	0.26	6.10	Annual	11.4
AMANAH	2.20	0.20	0.13	6.05	Annual	4.0
AP	11.30	0.65	0.68	6.01	Annual	89.9
STANLY	215.00	10.00	11.83	5.50	Annual	12.5
BAM	8.40	0.55	0.41	4.90	Annual	103.2
SAK	4.30	0.14	0.21	4.88	Annual	12.30
KTB	18.40	0.68	0.85	4.62	Annual	751.77
SIS	24.10	1.20	1.09	4.52	Annual	11.90
ILINK	7.35	0.20	0.33	4.49	Annual	10.60
ROJNA	6.15	0.30	0.25	4.11	Annual	18.59
SAWAD	41.25	1.80	1.66	4.03	Annual	283.05

High Dividend : Property Fund & REIT

15-Jan-24

Stock	Last price	Last DPS	Est. DPS	div yield last	Frequency	5-day avg volume	Type
				year (%)			
				(times)		Bt mn	
B-WORK	4.72	0.08	0.72	15.24	Quarter	2.29	Leasehold
CPNCG	6.70	0.24	0.92	14.35	Quarter	1.58	Leasehold
GVREIT	6.00	0.19	0.78	13.09	Quarter	5.13	Leasehold
BOFFICE	5.30	0.15	0.17	12.76	Quarter	3.25	Leasehold
SPRIME	4.92	0.15	0.46	12.15	Quarter	1.72	Leasehold
DIF	8.40	0.23	1.04	11.45	Quarter	191.34	Freehold
POPF	6.50	0.18	1.03	11.10	Quarter	1.28	Free&Leaseho
LHHOTEL	11.90	0.30	0.00	10.92	Irreg	18.87	Free&Leaseho
ALLY	6.30	0.16	0.00	10.63	Quarter	5.25	#N/A
CPNREIT	11.30	0.26	0.82	10.52	Quarter	15.17	Leasehold
EGATIF	6.00	0.08	0.11	10.37	Quarter	2.58	n.a.
CPTGF	5.40	0.18	0.67	9.86	Quarter	3.71	Leasehold
JASIF	6.35		0.94	9.76	Quarter	47.55	Freehold
PROSPECT	8.65	0.22	1.01	9.16	Quarter	1.54	#N/A
WHAIR	5.85	0.14	0.67	9.10	Quarter	1.26	#N/A
AIMIRT	10.90	0.22	0.89	8.18	Quarter	3.51	Freehold

(update สัปดาห์ละหนึ่งครั้ง)

Market Indicators

เหตุการณ์สำคัญๆของตลาดหุ้นไทย ปี 2566

SET INDEX



Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
15-Jan	CH	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	Jan-15	2.4%	2.5%
16-Jan	US	Empire Manufacturing	Jan -	3.65 -	14.50
17-Jan	CH	New Home Prices MoM	Dec	--	-0.4%
	CH	GDP YoY	4Q	5.3%	4.9%
	CH	Retail Sales YoY	Dec	7.7%	10.1%
	EC	CPI YoY	Dec F	2.9%	2.9%
	US	Retail Sales Advance MoM	Dec	0.4%	0.3%
	US	Manufacturing (SIC) Production	Dec	-0.3%	0.3%
	US	Business Inventories	Nov	-0.04%	-0.1%
18-Jan	US	Housing Starts MoM	Dec	-9.5%	14.8%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-13	--	202k
	TH	Car Sales	Dec	--	61,621
19-Jan	US	U. of Mich. Sentiment	Jan P	68.4	69.7
	US	Existing Home Sales MoM	Dec	0.01	0.01
22-Jan	CH	1-Year Loan Prime Rate	Jan-22	3.4%	3.5%
23-Jan	JN	BOJ Policy Balance Rate	Jan-23	--	-0.1%
	TH	Customs Exports YoY	Dec	--	4.9%
24-Jan	JN	Exports YoY	Dec	--	-0.2%
25-Jan	EC	ECB Policy Rate Meeting	Jan-25	--	4.5%
	US	GDP Annualized QoQ	4Q A	1.5%	4.9%
	US	Initial Jobless Claims	Jan-20	--	--
	US	New Home Sales MoM	Dec	10.2%	-12.2%
26-Jan	US	Personal Spending	Dec	0.3%	0.2%
	US	PCE Deflator YoY	Dec	--	2.6%
	TH	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Dec	--	-4.7%

กำไรตลาดหุ้นปีนี้ ผลกระทบจากปัจจัยลบรอบด้าน

SET Index Target for 2023

				SET TARGET			SET INDEX
8-Dec-23				Worst	Base	Best	1400
				+0 SD	+0.25 SD	+0.5 SD	
	Net Profit	Net Profit Growth	EPS	17.24	17.90	18.56	Forward P/E
Year 2020	453,584	-51%	41.8				
(Exclude THAI)	594,755	-35%	54.9				
Year 2021	1,016,531	124%	89.2				15.70
Year 2022	1,001,815	-1.4%	84.0				16.66
Year 2023	982,578	-1.9%	80.1		1400-1430		17.47
SET Target for Year 2023 : Average P/E at 17.17 times ; 1. SD = 2.68 times ; Share Outstanding = 12,264 Mil. Shares							
Year 2024							
Best	1,129,599	15%	91.9		1645		
Base	1,093,244	11.3%	88.9	1533	1592	1651	15.7
Worst	1,040,184	6%	84.6		1515		
SET Target for Year 2024 : Average P/E = 17.24 ; 1 SD = 2.65 times ; P/E = 17.9 (+0.25SD) ; Share = 12,294 Mil. Shares							
Year 2025	1,210,002	10.7%	98.4		1697		14.2
SET Profit for Year 2025 : Estimate Net Profit Growth = 10.7% (Bloomberg Survey ; 8 Dec 23) ; P/E=17.24x (Avg.)							

Remark : Year 2021-2025 Exclude "THAI", STARK

SET : Net Profit & EPS & Target

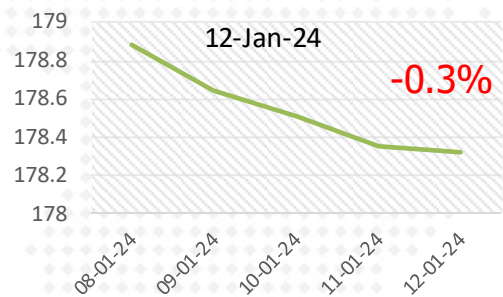
Net Profit			SET Index Target		Market EPS				Outstanding Shares			Data from Previous Forecast						
					DAOL		Bloomberg		diff.	28-Nov-23	28-Nov-23	04-Sep-23	Net Profit	EPS	% chg.	Bloomberg	% chg.	SET's Total
			(M. Baht)	(YoY)	Target (Point)	Forward P/E	28-Nov-23	(YoY)		1-Dec-23	(YoY)	(Current)	(share dilute)	(Prev.)	DAOL 4-Sep-23	DAOL 04-Sep-23	from Prev.	1-Sep-23
2007	426,600				54.6		48.2		13%	7,810		7,810	426,600	54.6		48.2		7,810
2008	308,670	-27.6%			38.9	-28.9%	38.1		2%	7,945	1.7%	7,945	308,670	38.9		38.1		7,945
2009	443,808	43.8%			55.2	42.1%	54.6		1%	8,039	1.2%	8,039	443,808	55.2		54.6		8,039
2010	595,594	34.2%			73.5	33.1%	73.5		0%	8,103	0.8%	8,103	595,594	73.5		73.5		8,103
2011	608,609	2.2%			73.9	0.6%	77.5		-5%	8,233	1.6%	8,233	608,609	73.9		77.5		8,233
2012	728,837	19.8%			85.6	15.8%	85.1		1%	8,511	3.4%	8,511	728,837	85.6		85.1		8,511
2013	784,295	7.6%			88.4	3.3%	88.4		0%	8,869	4.2%	8,869	784,295	88.4		88.4		8,869
2014	675,974	-13.8%			72.1	-18.4%	75.4		-4%	9,373	5.7%	9,373	675,974	72.1		75.4		9,373
2015	642,462	-5.0%			68.2	-5.4%	73.2		-7%	9,422	0.5%	9,422	642,462	68.2		73.2		9,422
2016	903,654	40.7%			90.6	32.9%	93.7	27.9%	-3%	9,971	5.8%	9,971	903,654	90.6		93.7		9,971
2017	975,902	8.0%			97.1	7.2%	99.7	6.4%	-3%	10,048	0.8%	10,048	975,902	97.1		99.7		10,048
2018	974,898	-0.1%			95.7	-1.4%	96.3	-3.3%	-1%	10,185	1.4%	10,185	974,898	95.7		96.3		10,185
2019	918,633	-5.8%			88.8	-7.2%	86.2	-10.5%	3%	10,342	1.5%	10,342	918,633	88.8		86.2		10,342
2020	453,584	-50.6%			41.8	-52.9%	36.8	-57.3%	14%	10,840	4.8%	10,840	453,584	41.8		36.8		10,840
2021	1,016,531	124.1%			89.2	113.1%	74.3	101.9%	20%	11,400	5.2%	11,400	1,016,531	89.2		73.6		11,400
2022	1,001,815	-1.4%			84.0	-5.8%	94.0	26.5%	-11%	11,920	4.6%	11,920	1,001,815	84.0		89.7		11,920
'23(f) DAOL	982,578	-1.9%	1400-1430	17.8	80.1	-4.7%	86.3	-8.2%	-7%	12,264	2.9%	12,262	1,003,851	81.9	-2.1%	89.2	-3.3%	12,261
'24(f) DAOL	1,093,244	11.3%	1592	17.9	88.9	11.0%	99.2	15.0%	-10%	12,294	0.2%	12,265	1,124,848	91.7	-3.0%	103.1	-3.8%	12,261

Last Update : 28-Nov-23

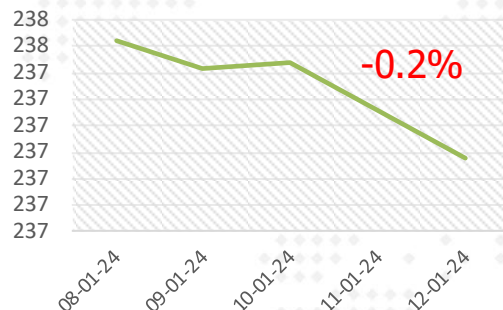
การปรับ EPS ตลาดหุ้นสำคัญๆ ปี 2024

DAOL SEC

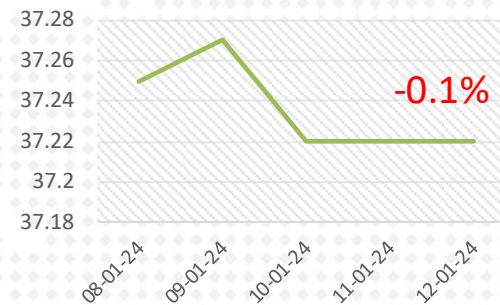
MSCI WORLD



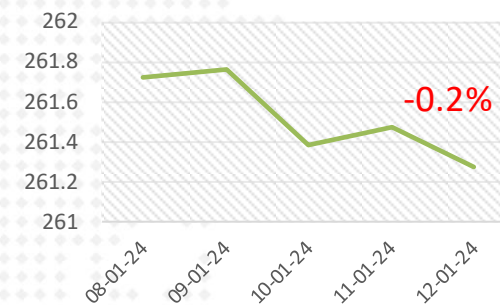
US (s&p-500)



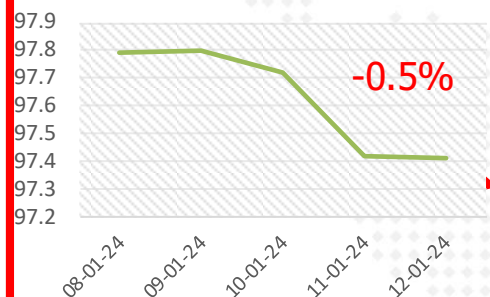
STXE 600 (EUR) Pr



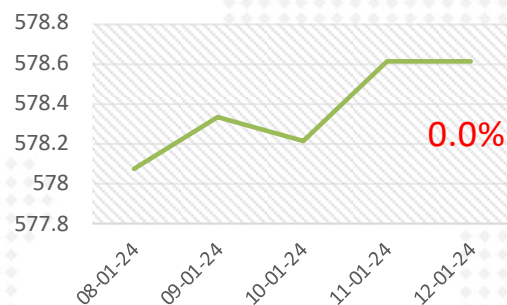
South Korea



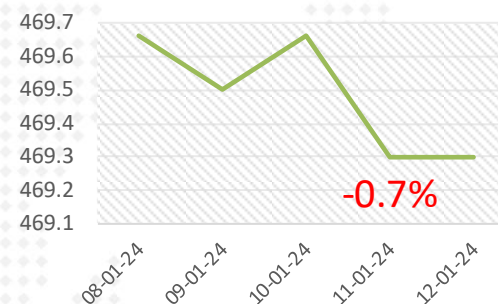
Thailand



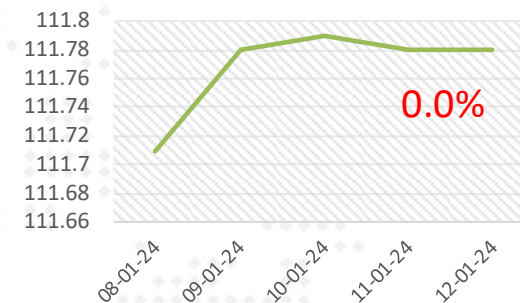
Philippine



Indonesia



Malaysia



Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions.

DAOL

다올

DAOL (THAILAND)

กลุ่มธุรกิจการเงิน ดาโอ (ประเทศไทย)

DAOL SEC

DAOL INVESTMENT
MANAGEMENT

DAOL REIT

DAOL LEND

DAOL DIGITAL
PARTNER



‘DAOL, your lifetime financial partner’

✉ contactcenter@daol.co.th

☎ 0 2351 1800

🌐 www.daol.co.th

f [daol.th](https://www.facebook.com/daol.th)

📺 [daol.th](https://www.youtube.com/daol.th)